Rapport financier intermédiaire

2e trimestre 2013-2014
Clos le 14 septembre 2013

SAQ

664,5 M $	238,3 M $	35,9 %	457,6 M $
Ventes +1,8 %	Résultat net +1,2 %	Marge nette	Revenus gouvernementaux +3,1 %

Revue financière

Le présent rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour les périodes de 12 semaines et de 24 semaines closes le 14 septembre 2013, ainsi que sa situation financière à cette date. Ce rapport doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 30 mars 2013, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2013 de la SAQ. L'information présentée ci-après est datée du 4 décembre 2013.

Ventes

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2013-2014, les ventes ont augmenté de 12 millions de dollars ou 1,8 % pour se situer à 664,5 millions de dollars comparé à la même période de l'exercice précédent.

Les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés se sont élevées à 600,8 millions de dollars contre 582,3 millions de dollars pour l'exercice précédent, montrant ainsi une croissance de 3,2 %. Les ventes en volume de ce réseau ont atteint 36,4 millions de litres par rapport à 35,9 millions de litres en 2012-2013, soit une hausse de 1,4 %. Le panier moyen des achats effectués en succursale par les consommateurs s'est établi à 43,97 $ durant cette période, comparé à 42,10 $ en 2012-2013. Globalement, le prix de vente moyen au litre dans le réseau des succursales s'est hissé à 18,34 $, comparativement à 17,63 $ pour l'exercice précédent.

Par ailleurs, les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont diminué de 6,5 millions de dollars ou 9,3 % pour s'établir à 63,7 millions de dollars. Conséquemment, les volumes correspondants ont diminué de 0,8 million de litres ou 9,2 % pour se situer à 7,9 millions de litres.

Pour la période de 24 semaines terminée le 14 septembre 2013, les ventes ont atteint 1,320 milliard de dollars comparativement à 1,306 milliard de dollars en 2012-2013, soit une hausse de 1,1 %.

Depuis le début de l'exercice, les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés ont progressé de 23,2 millions de dollars ou 2 %, pour atteindre 1,181 milliard de dollars. Exprimées en volume, les ventes de ce réseau sont demeurées stables, atteignant 70,6 millions de litres. Ainsi, la croissance des volumes de ventes du second trimestre a essentiellement compensé la diminution des volumes enregistrée au premier trimestre due en partie au décalage des ventes de la fête de Pâques dans l'exercice précédent.

Quant aux ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers, elles affichent une baisse de 6,3 % pour clôturer à 139,3 millions de dollars après deux trimestres. Les volumes correspondants ont également diminué de 1 million de litres ou 5,4 % pour totaliser 17,5 millions de litres. La diminution des ventes dans le secteur de l'alimentation combinée à la réduction d'inventaires de deux importants grossistes sont des éléments qui expliquent, en partie, ces résultats.

Concernant les ventes en volume par catégorie de produits, les ventes de vins au second trimestre ont reculé de 0,1 million de litres ou 0,3 % pour totaliser 35,6 millions de litres. Ce recul est attribuable à la diminution des ventes de 0,8 million de litres ou 9,2 % enregistrée dans le réseau des grossistes-épiciers. Par ailleurs, le réseau des succursales et des centres spécialisés a enregistré une hausse de 0,7 million de litres ou 2,6 % pour la catégorie des vins.

Au cours du second trimestre, les ventes en volume de spiritueux sont demeurées stables à 5 millions de litres. Les volumes de vente de la catégorie des boissons panachées (coolers), ont diminué de 0,2 million de litres pour se situer à 2,8 millions de litres, tandis que ceux de la catégorie des bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires sont demeurés stables à 0,9 million de litres.

Bénéfice brut

Le bénéfice brut du deuxième trimestre de l'exercice 2013-2014 s'est élevé à 353,8 millions de dollars, en hausse de 2,8 millions de dollars ou 0,8 % par rapport à l'exercice 2012-2013. Exprimée en fonction des ventes, la marge brute s'est établie à 53,3 % comparativement à 53,8 % pour le même trimestre de l'exercice correspondant.

Pour l'exercice en cours, le bénéfice brut de 701,2 millions de dollars montre un accroissement de 1,4 million de dollars. La marge brute s'est établie à 53,1 % comparativement à 53,6 % pour l'exercice 2013-2014. Cette diminution est attribuable en partie à l'addition de campagnes promotionnelles visant à augmenter l'achalandage en succursales.

Charges nettes

Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Établies ainsi, les charges nettes du trimestre sont demeurées stables par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent à 115,5 millions de dollars.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie des charges nettes de l'organisation, est demeurée stable et a totalisé 78,1 millions de dollars contre 78 millions de dollars en 2012-2013.

La seconde catégorie de charges nettes en importance, soit les frais d'occupation d'immeuble, s'est élevée à 19,9 millions de dollars alors qu'elle était de 19,8 millions de dollars en 2012-2013, soit une légère hausse de 0,5 %.

Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes du dernier trimestre présentent un taux nettement amélioré de 17,4 % comparativement à 17,7 % en 2012-2013.

Depuis le début de l'exercice, les charges nettes cumulées se sont chiffrées à 241,5 millions de dollars contre 233,5 millions de dollars pour l'exercice précédent, une augmentation de 3,4 %. Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes cumulées pour l'exercice en cours présentent un ratio de 18,3 % comparativement à celui de l'exercice 2012-2013, qui se chiffrait à 17,9 %.

Résultat net et résultat global

Pour la période de 12 semaines terminée le 14 septembre 2013, le résultat net s'est élevé à 238,3 millions de dollars, une augmentation de 2,8 millions de dollars ou 1,2 % par rapport à l'exercice précédent. Exprimée en pourcentage, la marge nette a affiché un taux de 35,9 %, comparativement à 36,1 % en 2012-2013.

Pour l'exercice en cours, le résultat net s'est chiffré à 459,7 millions de dollars, soit une baisse de 6,7 millions de dollars ou 1,4 %. La marge nette affiche un taux de 34,8 % en comparaison à 35,7 % pour l'exercice précédent.

Revenus gouvernementaux

À titre de société d'État, la SAQ génère des revenus substantiels aux deux paliers gouvernementaux, sous forme de taxes à la consommation, de droits d'accise et de douanes et de résultat net tiré de son exploitation. Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2013-2014, ces revenus ont atteint 457,6 millions de dollars comparativement à 443,9 millions de dollars en 2012-2013, une augmentation de 13,7 millions de dollars ou 3,1 %.

Les revenus du gouvernement du Québec ont totalisé 368,9 millions de dollars, en progression de 14,3 millions de dollars ou 4 %. Cette variation s'explique principalement par un résultat net plus élevé de 2,8 millions de dollars et par une perception plus importante de taxes à la consommation (taxe de vente provinciale et taxe spécifique sur les boissons alcooliques) résultant de la croissance des ventes ainsi que de l'augmentation, au 21 novembre 2012, du taux de la taxe spécifique prélevée sur la vente de boissons alcooliques au Québec.

Quant aux revenus du gouvernement fédéral, ils se sont chiffrés à près de 88,7 millions de dollars, une diminution de 0,6 million de dollars expliquée en partie par une baisse des droits de douanes perçus.

Investissements

L'entreprise a consacré une somme de 7,3 millions de dollars à de nouveaux investissements au cours du dernier trimestre. Plus de la moitié de la somme a été investie dans le développement des systèmes informationnels, soit 4,5 millions de dollars. Une somme s'élevant à 2,8 millions de dollars a été injectée dans la modernisation du réseau des succursales et le réaménagement des centres de distribution et administratifs.

Pour l'exercice en cours, les dépenses en investissement se sont élevées à 11,6 millions de dollars, dont 7 millions de dollars ont été investis dans le développement des systèmes informatiques ainsi que dans le matériel roulant et équipement. Pour leur part, les investissements consacrés à des projets immobiliers ont totalisé 4,6 millions de dollars.

Situation financière

Au 14 septembre 2013, l'actif total de la SAQ s'établissait à 731,1 millions de dollars, comparativement à 761 millions de dollars au 30 mars 2013. L'encaisse, les comptes clients et autres débiteurs ainsi que les dépôts et charges payées d'avance ont diminué de 32,2 millions de dollars. Cette diminution a été partiellement compensée par l'augmentation de la valeur des stocks de 3,9 millions de dollars qui se chiffrait à 348,6 millions de dollars contre 344,7 à la fin de l'exercice précédent. Quant à l'actif à long terme, celui-ci a diminué de 1,5 million de dollars depuis le début de l'exercice pour s'établir à 266,9 millions de dollars.

Pour sa part, le passif à court terme totalisait 420,9 millions de dollars à la fin du deuxième trimestre comparativement à 684,2 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent, soit une diminution de 263,3 millions de dollars. Cette variation du passif à court terme s'explique principalement par le paiement du dividende de 241,4 millions de dollars, la diminution de l'emprunt de 36,5 millions de dollars et la baisse des taxes et droits gouvernementaux à payer de près de 16 millions de dollars. Cette variation a été atténuée par une augmentation des comptes fournisseurs de 27,6 millions de dollars ainsi que par l'augmentation des provisions et passifs éventuels de 3,1 millions de dollars. Le passif à long terme n'a pas connu de variation significative depuis le 30 mars 2013. Ainsi au 14 septembre 2013, l'entreprise présentait une bonne situation financière.

Perspectives financières

La direction de la SAQ est encouragée par les résultats du deuxième trimestre. Avec la période des fêtes qui approche, toutes les équipes présentes sur le territoire québécois sont fébriles à entreprendre le trimestre le plus affluent de son exercice. Grâce à l'engagement de son personnel, ses stratégies commerciales éprouvées ainsi qu'à une offre variée de produits, la SAQ est impatiente d'offrir à sa clientèle une expérience d'achat des plus exceptionnelles durant cette période de festivités.

États consolidés résumés du résultat global

Trimestres clos les 14 septembre 2013 et 15 septembre 2012
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	14 septembre 2013	15 septembre 2012	14 septembre 2013	15 septembre 2012
VENTES (note 4)	664 467 $	652 543 $	1 319 803 $	1 306 010 $
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	310 614	301 541	618 616	606 189
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	353 853	351 002	701 187	699 821
Frais de vente et mise en marché et distribution	110 474	107 821	216 043	206 354
Frais d'administration	17 994	19 784	50 765	51 677
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	(13 792)	(12 503)	(27 147)	(25 390)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	239 177	235 900	461 526	467 180
Charge de financement nette des produits de financement	483	481	1 041	928
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	360	(35)	829	(105)
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL	238 334 $	235 454 $	459 656 $	466 357 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

États consolidés résumés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 14 septembre 2013 et 15 septembre 2012
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Pour la période de 24 semaines close le 14 septembre 2013			
	Capital-actions	Résultats non distribués	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 30 MARS 2013	30 000 $	14 888 $	– $	44 888 $
Résultat net et résultat global	–	459 656	–	459 656
Avances à l'actionnaire	–	–	(227 000)	(227 000)
SOLDE AU 14 SEPTEMBRE 2013	30 000 $	474 544 $	(227 000)$	277 544 $

	Pour la période de 24 semaines close le 15 septembre 2012			
	Capital-actions	Résultats non distribués	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 31 MARS 2012	30 000 $	14 888 $	– $	44 888 $
Résultat net et résultat global	–	466 357	–	466 357
Avances à l'actionnaire	–	–	(220 000)	(220 000)
SOLDE AU 15 SEPTEMBRE 2012	30 000 $	481 245 $	(220 000)$	291 245 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

États consolidés résumés de la situation financière

14 septembre 2013 et 30 mars 2013
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	14 septembre 2013	30 mars 2013
ACTIF		
À court terme		
Encaisse	36 430 $	52 936 $
Comptes clients et autres débiteurs	58 470	60 574
Stocks	348 579	344 659
Dépôts et charges payées d'avance	20 805	34 407
	464 284	492 576
Participations dans des coentreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	6 421	7 250
Immobilisations corporelles	217 791	223 625
Immobilisations incorporelles	38 816	36 170
Actif au titre des prestations définies du régime de retraite	3 836	1 352
	731 148 $	760 973 $
PASSIF		
À court terme		
Emprunts	53 991 $	90 485 $
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	263 277	235 658
Taxes et droits gouvernementaux à payer	92 775	108 732
Provisions et passifs éventuels	10 906	7 840
Dividende à payer	–	241 446
	420 949	684 161
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	32 655	31 924
	453 604	716 085
CAPITAUX PROPRES	277 544	44 888
	731 148 $	760 973 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie

Trimestres clos les 14 septembre 2013 et 15 septembre 2012
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	14 septembre 2013	15 septembre 2012	14 septembre 2013	15 septembre 2012
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Résultat net	238 334 $	235 454 $	459 656 $	466 357 $
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements des immobilisations corporelles	5 521	5 520	11 061	10 936
Amortissements des immobilisations incorporelles	1 847	1 648	3 714	3 380
Perte (gain) sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	(62)	(23)	(46)
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	360	(35)	829	(105)
Charge au titre des crédits de congés de maladie	959	888	1 917	1 776
Charge au titre du régime de retraite	114	207	228	414
Ajustements pour produits et charges d'intérêts	252	165	580	297
	247 391	243 785	477 962	483 009
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	5 348	(25 597)	26 518	45 797
Intérêts payés	(288)	(213)	(657)	(450)
Intérêts perçus	31	43	73	153
Prestations versées au titre du régime de crédits de congés de maladie cumulés	(600)	(705)	(1 186)	(1 463)
Capitalisation de l'obligation au titre de prestations définies du régime de retraite	–	–	(2 679)	–
Prestations versées au titre du régime de retraite	(16)	(16)	(33)	(32)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	251 866	217 297	499 998	527 014
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Distribution de capital reçue d'une coentreprise	–	400	–	400
Apport de capital dans une coentreprise	–	(1 000)	–	(1 000)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 150)	(4 810)	(5 231)	(8 212)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(4 146)	(4 083)	(6 360)	(7 031)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	–	1 024	27	1 025
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(7 296)	(8 469)	(11 564)	(14 818)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Variation nette des emprunts	(58 987)	(48 991)	(36 494)	(27 996)
Avances sur dividende	(201 454)	(169 000)	(227 000)	(220 000)
Dividende	–	–	(241 446)	(258 746)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(260 441)	(217 991)	(504 940)	(506 742)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE	(15 871)	(9 163)	(16 506)	5 454
ENCAISSE AU DÉBUT	52 301	45 370	52 936	30 753
ENCAISSE À LA FIN	36 430 $	36 207 $	36 430 $	36 207 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 14 septembre 2013 et 15 septembre 2012
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

1. Généralités, statuts et nature des activités

La Société des alcools du Québec (la Société mère) est constituée en vertu de la Loi sur la Société des alcools du Québec (L.R.Q., c. S-13). Son siège social est situé au 905, avenue De Lorimier, à Montréal, Québec, Canada. La Société mère et sa filiale (collectivement la Société) ont pour mandat de faire le commerce de boissons alcooliques. À titre de société d'État, la Société est exonérée de l'impôt sur les bénéfices.

2. Exercice financier

L'exercice financier de la Société se termine le dernier samedi du mois de mars. Par conséquent, les exercices financiers prenant fin les 29 mars 2014 et 30 mars 2013 comprennent 52 semaines d'exploitation.

3. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils utilisent les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 30 mars 2013 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets et doivent donc être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes inclus dans le rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 30 mars 2013.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour le semestre clos le 14 septembre 2013 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 4 décembre 2013.

Les résultats opérationnels des périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels de l'exercice entier. Historiquement, le troisième trimestre a donné lieu à des revenus et à une rentabilité supérieurs, notamment puisqu'il comporte 16 semaines.

4. Ventes, coût des produits vendus et bénéfice brut

	Trimestres de 12 semaines clos les					
	14 septembre 2013			15 septembre 2012		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	600 793 $	63 674 $	664 467 $	582 337 $	70 206 $	652 543 $
Coût des produits vendus	278 653	31 961	310 614	266 289	35 252	301 541
Bénéfice brut	322 140 $	31 713 $	353 853 $	316 048 $	34 954 $	351 002 $

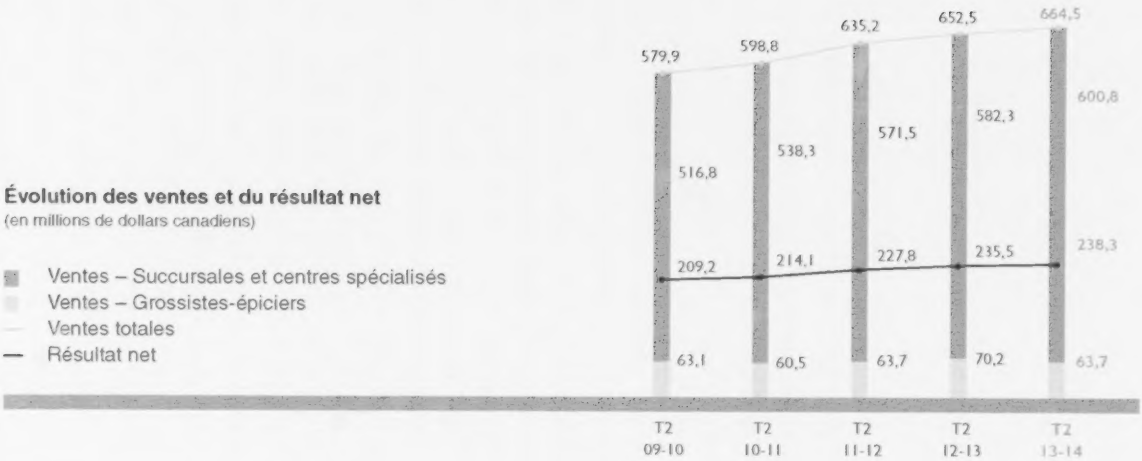
	Périodes de 24 semaines closes les					
	14 septembre 2013			15 septembre 2012		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	1 180 543 $	139 260 $	1 319 803 $	1 157 259 $	148 751 $	1 306 010 $
Coût des produits vendus	548 456	70 160	618 616	531 262	74 927	606 189
Bénéfice brut	632 087 $	69 100 $	701 187 $	625 997 $	73 824 $	699 821 $

Ventes et charges nettes

Trimestre de 12 semaines clos le 14 septembre 2013

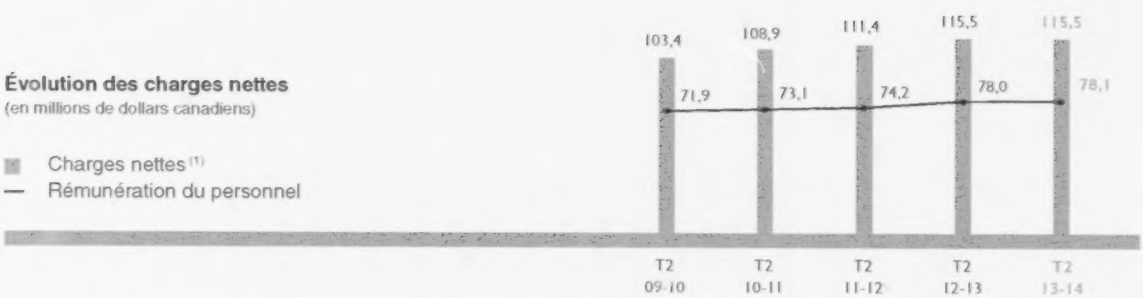
Évolution des ventes et du résultat net
(en millions de dollars canadiens)

- Ventes – Succursales et centres spécialisés
- Ventes – Grossistes-épiciers
- Ventes totales
- Résultat net



Évolution des charges nettes
(en millions de dollars canadiens)

- Charges nettes (1)
- Rémunération du personnel



(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les informations financières sont préparées conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) à l'exception du trimestre T2 2009-2010, établi selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada qui étaient en vigueur lors de cet exercice financier.

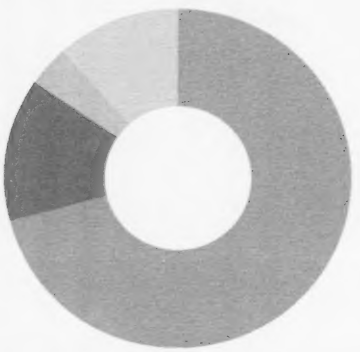
Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

Répartition des ventes

Trimestre de 12 semaines clos le 14 septembre 2013

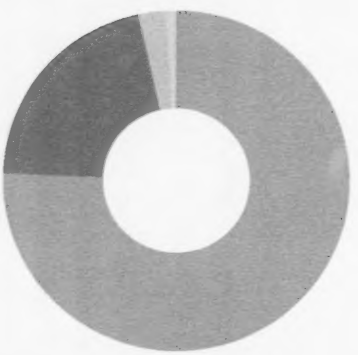
Ventes par réseaux

Succursales et centres spécialisés	90,4 %
Consommateurs	72,3 %
Titulaires de permis	13,0 %
Agences et autres clients	5,1 %
Grossistes-épiciers	9,6 %



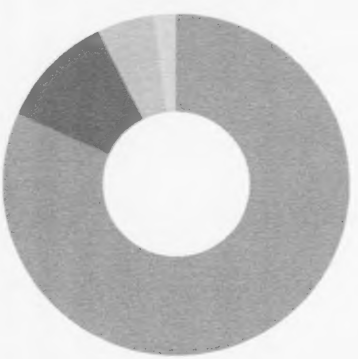
Ventes par catégories de produits

Vins	74,8 %
Spiritueux	21,4 %
Boissons panachées	2,7 %
Bières, cidres et produits complémentaires	1,1 %



Ventes en volume par catégories de produits

Vins	80,4 %
Spiritueux	11,3 %
Boissons panachées	6,3 %
Bières, cidres et produits complémentaires	2,0 %



Sommaire des ventes

Trimestres clos les 14 septembre 2013 et 15 septembre 2012
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	14 septembre 2013	15 septembre 2012	14 septembre 2013	15 septembre 2012
Ventes par réseaux				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs	480,9 $	464,7 $	945,5 $	923,1 $
	28,9 L	28,5 L	56,3 L	56,3 L
Titulaires de permis	86,1	86,1	175,2	176,7
	4,9	5,1	9,8	10,2
Agences et autres clients	33,8	31,5	59,8	57,5
	2,6	2,3	4,5	4,2
	600,8	582,3	1 180,5	1 157,3
	36,4	35,9	70,6	70,7
Grossistes-épiciers	63,7	70,2	139,3	148,7
	7,9	8,7	17,5	18,5
Ventes totales	664,5 $	652,5 $	1 319,8 $	1 306,0 $
	44,3 L	44,6 L	88,1 L	89,2 L
Ventes par catégories de produits				
Vins	497,3 $	483,4 $	992,4 $	975,7 $
	35,6 L	35,7 L	71,4 L	71,9 L
Spiritueux	142,0	141,3	279,8	276,9
	5,0	5,0	9,8	9,8
Boissons panachées *(coolers)*	17,9	20,6	33,2	39,1
	2,8	3,0	5,1	5,8
Bières importées et artisanales, cidres	7,3	7,2	14,4	14,3
et produits complémentaires	0,9	0,9	1,8	1,7
Ventes totales	664,5 $	652,5 $	1 319,8 $	1 306,0 $
	44,3 L	44,6 L	88,1 L	89,2 L
Autres indicateurs				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes ($)	1,8 %	2,7 %	1,1 %	5,1 %
Ventes en volume (L)	(0,7)%	2,3 %	(1,2)%	3,8 %
Prix de vente moyen au litre en succursale [1]	18,34 $	17,63 $	18,51 $	17,78 $
Achat moyen en succursale [2]	43,97 $	42,10 $	44,16 $	42,11 $

(1) Consommateurs (exlcuant les taxes de vente)

(2) Déboursé moyen par les consommateurs (incluant les taxes de vente)

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

Informations trimestrielles

Rétrospective des 5 derniers exercices financiers
(en millions de dollars canadiens, sauf indications contraires)
(non audités)

	T2 2013-2014	T2 2012-2013	T2 2011-2012	T2 2010-2011	T2 2009-2010
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	664,5 $	652,5 $	635,2 $	598,8 $	579,9 $
Bénéfice brut	353,8	351,0	339,1	323,0	312,6
Charges nettes [1]	115,5	115,5	111,4	108,9	103,4
Résultat net et résultat global	238,3	235,5	227,8	214,1	209,2
Revenus gouvernementaux [2]	457,6	443,9	426,1	396,4	389,7
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	43,3 $	59,7 $	43,1 $	58,3 $	74,4 $
Actif total	731,1	723,0	658,5	633,0	650,2
Dividende et avances versés à l'actionnaire	201,5	169,0	159,0	147,0	137,0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	251,9	217,3	240,5	231,3	209,1
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel	78,1 $	78,0 $	74,2 $	73,1 $	71,9 $
Frais d'occupation d'immeuble [3]	19,9	19,8	18,8	18,0	17,5
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures [3]	8,5	7,9	7,4	7,1	8,9
Autres charges	9,0	9,8	11,0	10,7	5,1
	115,5 $	115,5 $	111,4 $	108,9 $	103,4 $
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers [4]	2,8 $	4,2 $	2,4 $	7,7 $	7,8 $
Développement des systèmes informationnels	4,5	4,1	2,5	4,4	4,4
Matériel roulant et équipement	–	0,6	–	0,3	0,7
	7,3 $	8,9 $	4,9 $	12,4 $	12,9 $
RATIOS D'EXPLOITATION					
(en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	53,3 %	53,8 %	53,4 %	53,9 %	53,9 %
Résultat net et résultat global	35,9 %	36,1 %	35,9 %	35,8 %	36,1 %
Charges nettes [1]	17,4 %	17,7 %	17,5 %	18,2 %	17,8 %
(X fois)					
Actif à court terme / Passif à court terme	1,10	1,15	1,12	1,18	1,21
Amortissements / Investissements	1,01	0,81	1,37	0,55	0,48

(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

(2) Comprennent le résultat net, les taxes de vente, la taxe spécifique sur les boissons alcooliques et les droits d'accise et de douanes

(3) Incluant les charges d'amortissements

(4) Comprennent principalement les coûts liés à la modernisation du réseau des succursales et au réaménagement des centres de distribution et administratifs

Les informations financières sont préparées conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) à l'exception du trimestre T2 2009-2010, établi selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada qui étaient en vigueur lors de cet exercice financier.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours de l'exercice.